

中国交建：极具投资价值的基建蓝筹

——2012中国交通建设股份有限公司首次公开发行A股网上路演精彩回放



中国交通建设股份有限公司
董事长
周纪昌 先生

致推介辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者、关心中国交建的朋友们：

大家好！
欢迎参加中国交通建设股份有限公司首次公开发行A股网上路演，我谨代表中国交通建设股份有限公司管理团队以及全体员工，对各位的到来表示衷心的感谢！

中国交建成立于2006年10月8日，是经国务院批准，由中国交通建设集团有限公司整体重组改制并独家发起设立的股份有限公司，并于2006年12月15日在香港联合交易所主板挂牌上市交易，是第一家成功实现境外整体上市的特大型国有基建企业。

我可以十分自豪地告诉大家，中国交建综合实力全球领先，已在基建设计、基建建设、疏浚工程、装备制造四大领域位居行业领先地位，并已发展成为中国富有竞争力和极具成长性的中央大型企业集团的杰出代表。目前，中国交建是中国最大的港口设计及设计公司之一，中国领先的公路桥梁设计与建设公司，全球最大的疏浚公司，世界最大的港口机械制造商之一和全球一流的海工装备设计公司，中国最大的国际工程承包商。中国交建依靠各业务板块的雄厚实力，并充分发挥各板块间的协同效

应，取得了令人瞩目的成绩，各项经营指标保持持续高速增长的趋势。根据盈利预测，公司2011年营业收入为3232.3亿元，归属母公司净利润为113.7亿元。2008—2011年，公司营业收入复合增长率21.45%，归属母公司净利润复合增长率24.62%。同时，中国交建H股上市六年来，股息年复合增长率高达138%，为股东及投资者带来了丰厚回报。

此次回归A股资本市场，是中国交建发展路途中的又一次跨越，对于提高公司盈利能力，提高公司运营效率和服务水平，巩固自身优势地位具有里程碑式的意义。

站在新起点，谋求新发展，实现新跨越。中国交建将始终秉承“固基修道，履方致远”的企业宗旨，肩负着打造世界一流基建企业的光荣使命，为股东谋求更大的回报，为社会创造更多的价值。

我们真诚地希望本次网上路演成为我们互相沟通、互相交流的良机。广大投资者对中国交建的广泛认可，是“中国交建”A股成功发行的根本保证。

我们希望通过这次宝贵的沟通机会，能让各位投资者加深对中国交建的了解。衷心希望得到各位的大力支持，为公司未来发展建言献策。谢谢大家！



中信证券股份有限公司
董事总经理、投资银行委员会副主任
王长华 女士

致辞

尊敬的各位网友、各位投资者朋友：

大家下午好！
作为中国交建A股发行的财务顾问和联席主承销商，我们非常高兴能够参加今天的网上路演活动。在此，我谨代表中信证券股份有限公司，对所有参与今天网上路演的嘉宾和投资者表示衷心的感谢和热烈的欢迎！

中国交建是中国乃至全球范围内领先的多专业、跨国经营的特大型国有控股上市公司，拥有超过60年的丰富运营经验和专业知识技能，业务遍布全球80多个国家及地区。其四项核心业务——基建建设、疏浚和装备制造均处于所在行业的领先地位。公司在交通基建领域形成了行业内独一无二的水陆联合业务体系，形成了从总体规划、设计、投资、施工到运营的全流程系统解决方案提供能力，在空铁联运、港铁联运和铁路、公路网络等各类交通设施综合建设领域具有行业内独树一帜的竞争优势。

在各项业务均处行业领先地位的基础上，中国交建各项经营指标均大幅攀升，尤其是在具有挑战性的全球经济形势下有着

强劲的表现。过去5年公司盈利水平稳步提高，2010年实现净利润较2005年同比增长约4.3倍。伴随着优异的业绩表现，中国交建也一直秉承对投资者负责的原则，自H股上市以来每年均按照不低于当年实现的可供分配利润的25%进行现金分红，5年累计派息约70亿元。

中信证券作为国内领先的投资银行，秉承与客户共同成长的经营理念，本次非常荣幸能够成为中国交建A股发行的财务顾问和联席主承销商，以创新方式为中国交建回归A股资本市场贡献自己的力量，同时也为A股资本市场投资者带来分享中国交建成长价值的机会。此次中国交建回归A股资本市场，将树立公司发展史上的又一座里程碑，同时也将作为推动国内资本市场创新发展的经典案例。对于中国交建的未来，我们充满信心，我们相信中国交建一定会把握本次发行上市的契机，成功搭建境内外统一的融资平台，继续开拓进取，不断发展壮大，为广大投资者带来更加丰厚的回报。

在此祝愿中国交建的未来更加辉煌！预祝本次网上路演活动圆满成功！谢谢大家！



中国交通建设股份有限公司
执行董事、总裁
刘起涛 先生

致答谢辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位关心中国交建的朋友：

大家好！
中国交通建设股份有限公司首次公开发行A股路演即将结束。非常感谢各位投资者的积极参与。3个小时的网上交流和沟通，加深了我们与各界朋友的相互了解，进一步拓宽了与大家沟通的渠道，也为我们后续保持长久信任的沟通奠定了良好基础。

中国交建此次A股股票上市，标志着公司在资本市场迈入了一个崭新的阶段。我们相信，有各级主管部门、监管机构、保荐机构以及广大投资者等社会各界的帮助和支持，公司将借力资本市场，依托行业领先地位，把握市场机遇，打造一个健康优秀的上市公司，以更加优良的业绩回报股东，回报社会。

在刚才的交流中，公司和保荐机构与广大投资者就中国交建投资价值、竞争优势、发展潜力进行了深入探讨，投资者提出了许多有价值的意见和建议。我们非常感谢您的沟通，我们深深体会到作为一家公众公司的使命、责任和压力。

我们会本着对投资者负责的态度，把中国交建建设成为具有国际竞争力的世界一流企业集团。具体而言，要发展成为全球领先的基础设施建设一体化服务的承包商、海内外基础设施建设投融资商、城镇综合开发建设的开发及运营商，成为治理结构规范、经营机制灵活、科技领先、管理科学、员工热爱、市场推崇、社会尊敬的世界一流企业。

时间有限，沟通无限。虽然短暂的交流即将告一段落，但我们与广大投资者之间持续沟通的渠道永远畅通，我们愿意以各种方式与各位投资者继续保持顺畅的联系，我们将与所有信任支持中国交建的朋友们共同见证中国交建的美好明天。

在网上路演即将结束之际，我谨代表中国交建管理层和全体员工再次对社会各界朋友的关心和支持表示衷心的感谢！对中信国际、国泰君安、中信证券以及所有参与中国交建首次A股发行的中介机构致以衷心的感谢，同时，也感谢中国交建为我们提供的互动平台和技术支持！

最后，再次感谢广大投资者及各位网友对中国交建的关注！谢谢大家！

出席嘉宾

中国交通建设股份有限公司

董事长
执行董事、总裁
执行董事、财务总监
董事会秘书 联席公司秘书兼总经济师
董事会办公室主任
财务部副总经理

周纪昌 先生
刘起涛 先生
傅俊元 先生
刘文生 先生
周长江 先生
房小兵 先生

中银国际证券有限责任公司

副执行总裁、董事总经理
资本市场部主管 投资银行部副主管、董事总经理
投资银行部 环渤海企业融资团队联席主管 执行总经理

任劲 先生
陈涓 女士
田劲 先生

国泰君安证券股份有限公司

副总裁
投资银行部副总经理

刘欣 先生
叶可 先生

中信证券股份有限公司

董事总经理、投资银行委员会 副主任
执行总经理

王长华 女士
高愈湘 先生



中银国际证券有限责任公司
副执行总裁、董事总经理
任劲 先生

致辞

尊敬的各位嘉宾、各位网友、各位投资者：

大家下午好！
作为中国交通建设股份有限公司本次发行的联合保荐人和联席主承销商，我们非常高兴能够参加今天的网上交流活动，也非常珍惜本次与广大投资者的互动交流机会。在此，我谨代表中银国际证券有限责任公司，向所有参加中国交建A股发行路演网上路演的嘉宾和投资者朋友们表示热烈的欢迎！

中国交通建设股份有限公司是中国乃至全球范围内领先的多专业、跨国经营的中国控股上市公司，公司的四项核心业务——基建建设、疏浚和装备制造在相应行业中均处于领先地位。基建业务方面，公司连续多年入选美国ENR世界最大225家国际承包商之列，并已连续五年保持该项排名中中国上榜企业第一名；疏浚业务方面，公司的疏浚产能及收入已于2010年跃居世界第一；装备制造方面，自1998年以来公司在全球集装箱起重机械领域市场份额始终居于首位，近年来主要产品的市场份额更是保持在70%以上。在基建建设和建设领域，公司拥有完整的产业链条，在港口、公路、桥梁、隧道、铁路的设计和建设领域均处于业内一流水平。

2006年中国交建成功在香港联交所主板上市，被纳入摩根士丹利资本国际

指数和恒生中国企业指数，成为中国基建领域最具代表性的上市公司。中银国际也是中国交建H股上市的主承销商，自此便与中国交建保持着长期的战略合作关系。在多年的合作过程中，我们深刻体会到中国交建管理层稳健务实的工作作风与前瞻的国际视野，并亲眼见证了公司改革、创新的历程以及日新月异的业绩。我们非常高兴为中国交建这样的优秀企业首次公开发行A股提供保荐和承销服务。

考虑到当前A股整体估值水平处于低谷，中国交建主动缩减发行规模，这也向资本市场和广大投资者展现了中国交建不仅具有一流的综合竞争力和盈利能力，同时更有强烈的社会责任感和长远发展的战略眼光。

作为本次发行的联合保荐机构之一，中银国际将切实履行保荐义务，勤勉尽职，做好持续监督工作。我们真诚地希望通过本次网上路演，广大投资者能够更加深入、客观地了解中国交建，从而更准确地把握中国交建的投资价值和投资机会！我们对公司的未来发展充满信心，我们也衷心地希望广大投资者共同分享公司发展的丰硕成果，欢迎大家积极认购。

最后，预祝中国交建首次公开发行A股股票圆满成功！谢谢大家！



国泰君安证券股份有限公司
副总裁
刘欣 先生

致辞

尊敬的各位投资者、各位关心和支持中国交建的朋友们：

大家下午好！
欢迎大家参加中国交通建设股份有限公司本次A股发行网上路演活动。作为本次发行的联合保荐机构和联席主承销商，在此我谨代表国泰君安证券股份有限公司，向参与此次网上路演的各位来宾、广大投资者表示衷心的感谢！

中国交建是中国交通基建领域最具代表性的行业领导者之一，更是全球领先的跨行业、全产业链大型企业集团。公司是中国最大的港口设计及建设企业之一，中国领先的公路、桥梁设计及建设企业、铁路建设企业；中国最大的国际工程承包商；世界最大的疏浚企业；世界最大的港口机械制造商之一；世界领先的海工工程辅助船舶制造商和全球一流的海工装备设计公司。按照本次发行股数不超过16亿股及公司2010年审计报告、2011年盈利预测报告测算，中国交建2010年摊薄后EPS为0.57元，2011年摊薄后EPS达0.69元，是基建类央企盈利能力最强的公司之一。2011年已是中

国交建连续第四年荣登《财富》杂志“世界500强”，且跃居210位，成为排名上升最快的企业之一。

中国交建回归A股并换股吸收合并路桥建设是公司发展历程中又一次质的飞跃，对于提高公司盈利能力，提升各项业务的运营效率和服务水平，巩固在全球交通基建领域的领先地位意义重大。我们对中国交建的未来发展充满信心，希望通过我们公司的共同努力，让广大投资者共同分享优秀企业的发展成果。

最后，预祝中国交建回归A股首次公开发行圆满成功！欢迎大家踊跃提问，积极认购。

谢谢大家！



发行篇

问：请简要介绍发行方式？

陈涓：本次发行对象分为两部分，一部分为符合资格的询价对象和在中证登公司上海分公司开设A股股票账户的中国境内自然人、法人及其他机构（中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外），对于该部分发行对象，将采用向战略投资者配售、网下询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式；另一部分为换股吸收合并实施股权登记日收市后登记在册的除中国交建及其四家全资子公司之外的路桥建设的全体股东（包括此日收市后已在证券登记结算机构登记在案的现金选择权提供方），对于该部分发行对象，将采用换股发行方式。谢谢！

问：请问公司此次发行规模多少？

周长江：在充分考虑了包括募集资金需求、资本市场实际情况、公司未来后续发展等因素后，中国交建本次发行规模最终确定为发行不超过16亿股（含用于换股吸收合并路桥建设的股份），故配售、网下、网下募集资金总规模不超过50亿元，充分体现了新股发行的市场化。谢谢！

问：为何要缩减发行规模？

周长江：中国交建本次发行规模较2011年9月刊登的招股说明书（申报稿）所公布的发行不超过35亿股缩减为发行不超过16亿股，主要由两方面原因：一是考虑到了2011年下半年以来，A股市场整体呈现震荡下行的态势，为了减轻A股市场发行压力、保护广大投资者，公司主动缩减发行规模，以尽可能地给予认可公司投资价值的投资者更多的安全边际，使得公司股价的后市走势更有保障；二是公司对未来业绩具有充分信心，亦希望发行价格能够体现公司的合理价值，因此在目前较为疲弱的市场环境下，公司采取缩减发行规模的方式保护原有股东利益。谢谢！

问：在市场环境如此恶劣的情况下，公司对发行价格怎么考虑？会采取一些什么措施保证投资者利益、保证不破产？

刘文生：中国交建将在全面考量投资者认购意愿和市场估值水平的基础上，合理确定发行价格，使得投资者能够切实分享公司发展带来的利益。中国交建本次回归A股更为重要的原因是搭建A股资本市场平台，扩大公司在国内的市场影响力，而非单纯为了筹集资金，因此，公司更为看重的是公司和投资者的长远利益，不会为一时之快而伤害公司未来良好的发展前景。公司本次主动缩减发行规模也是维护中国交建资本市场形象、保护投资者利益的体现。目前市场估值水平较低，反而是投资的良好时机。谢谢！

行业篇

问：请问与贵公司最相近的上市公司是哪家公司？

周纪昌：严格地讲，全球范围内和中交类似的公司不多，这是因为：1、中交主营业务相对多元；2、每个单元业务不仅在中国领先，而且在世界领先；3、每个板块既可独立又可集成，形成综合效应。所以可比公司不多。可以说是基建行业中的领导企业。谢谢！

问：请问公司在疏浚行业的竞争地位如何？

周纪昌：在疏浚业务领域，公司的疏浚产能位居世界第一，同时，收入规模位居全球首位，是世界最大的疏浚企业；在国内市场中，公司更是处于绝对的领先地位，拥有国内最为先进的疏浚装备、最为领先的施工技术，尤其在沿海疏浚业务中更是占据了绝大部

分的市场份额。谢谢！

经营篇

问：请董事长介绍一下公司的品牌影响力。

周纪昌：公司2008—2011年连续四年入选美国《财富》杂志评选的“世界500强企业”，随着公司综合实力的不断增强，中国交建排名也从2008年的第426位提升至2011年的第210位，成为排名上升最快的企业之一。在美国《财富》杂志公布的2011年“世界500强企业”排行榜中，公司在入选的69家中国企业中排名第21位。此外，公司连续多年入选美国ENR世界最大225家国际承包商之列（按海外项目收入计算），并已连续五年保持该项排名中中国上榜企业第一名；公司的疏浚业务产能及收入已于2010年跃居世界第一；公司自1998年以来在全球集装箱起重机械领域市场份额始终居于首位，近年来主要产品的市场份额更是保持在75%以上。谢谢！

问：请问，振华重工之前亏损，目前情况怎样？订单情况如何？

刘起涛：2009年全球很多港口建设项目由于金融危机而搁置，2010年场桥和岸桥的全球订单都是大幅下降，未来随着经济回暖，场桥、岸桥的订单有所回升。振华重工目前订单主要来自新兴市场国家，这是由于新兴市场国家港口行业最先恢复。欧洲市场目前的情况已经很好，但是未来发展方向仍不是很明朗，预计2012年欧洲的订单会有更好的增长。2010年振华重工新签合同额为30.46亿美元，较2009年大幅增长78%，其中海工装备等新兴产品在新签合同中占据了较大的比重。2011年上半年，振华重工新签合同额为20.6亿美元，较上年同期增长38.3%，其中，港口机械新签合同额较上年同期增长24.60%；海工装备及钢结构新签合同额较上年同期大幅增长62.90%，新业务占比明显上升，业务结构升级效果明显。谢谢！

问：目前疏浚业务市场规模多大？未来疏浚产能增加是否会导致毛利率降低？分包对公司疏浚业务的主要影响？

刘起涛：当前疏浚市场需求强劲，预计今年有20%的增长。仅就目前的市场规模而言，中国交建的自有产能远不能满足市场需求，对外分包的比例较大。由于我国疏浚市场属于封闭市场，基本屏蔽外来竞争对手，因此，我国自有疏浚产能限制导致了疏浚市场上客户大多根据疏浚公司的产能下订单，基本均为1年合同。所以目前疏浚市场规模主要受产能的约束，预计未来疏浚产能的提升不会导致产能过剩、毛利率下降的情况。

对外分包比例较高一定程度上制约了公司疏浚板块的毛利率，分包业务的毛利率显著低于自营业务的毛利率水平。2010年由于新造船的投入，分包比例下降，从而毛利率有所回升。因此，未来随着公司自有产能的增加，该项业务毛利率水平尚有一定提升空间。谢谢。

发展篇

问：请董事长介绍一下公司的发展目标。

周纪昌：公司的业务发展总体目标为：建设成为具有国际竞争力的世界一流企业集团，具体而言，要发展成为全球领先的基础设施建设一体化服务的承包商、海内外基础设施建设投融资商、城镇综合开发建设的开发及运营商，成为治理结构规范、经营机制灵活、科技领先、管理科学、员工热爱、市场推崇、社会尊敬的世界一流企业。谢谢。